

# Maj Invest High Income Obligationer

30/11-2020

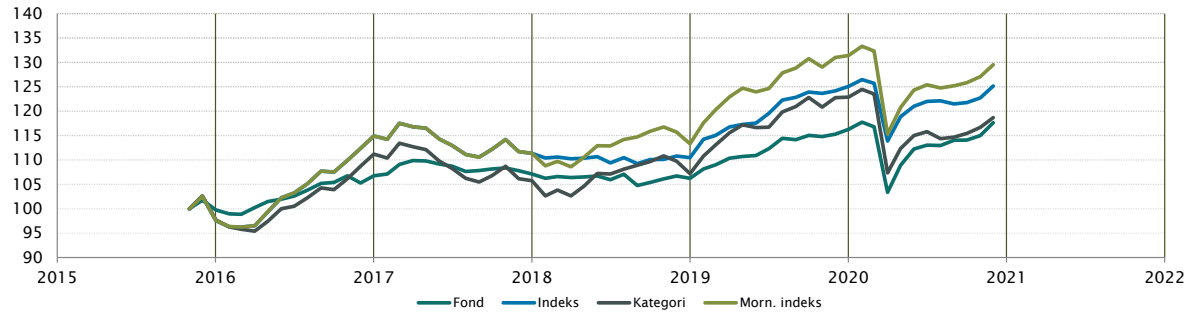
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/11-2020

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrente

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML GBI HY Constnd TR USD



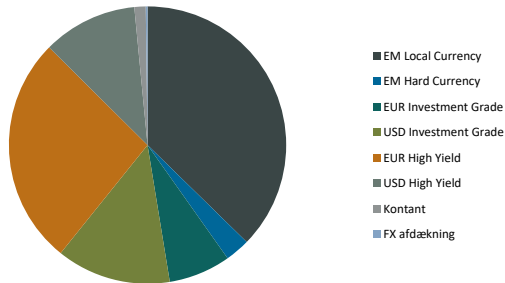
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)	Akk.
Maj Invest					-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	9,5%	1,2%	17,6%
Sammenligningsindeks					-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	13,2%	0,1%	25,2%
Morningstar Kategori™					-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	14,6%	-3,4%	18,7%
Morningstar Indeks					-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	16,0%	-1,4%	29,5%

\*) pr. 30/11-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. Indeks
3 år ann.	2,96%	3,87%	3,79%	5,06%
5 år ann.	2,95%	4,08%	2,95%	4,79%
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start ann.	3,25%	4,51%	3,43%	5,22%

## Indhold

### Aktivfordeling

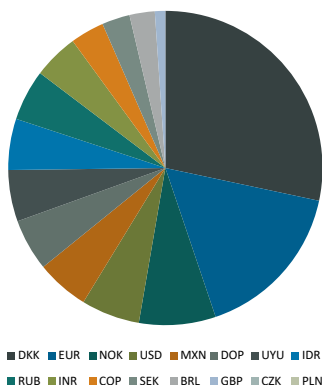


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	37%
EM Hard Currency	3%
EUR Investment Grade	7%
USD Investment Grade	13%
EUR High Yield	27%
USD High Yield	11%
Kontant	1%
FX afdækning	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

EM Regioner	pct.
Latin America	22%
Asia	10%
Eastern Europe	6%
Western Europe	3%
<b>Total</b>	<b>40%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	32%
Industrials	8%
Consumer, Cyclical	6%
Energy	5%
Communications	4%
Technology	2%
Diversified	1%
<b>Total</b>	<b>58%</b>

## Eksponering



Valuta	pct.
DKK	28%
EUR	16%
NOK	8%
USD	6%
MXN	5%
DOP	5%
UYU	5%
IDR	5%
RUB	5%
INR	5%
COP	3%
SEK	3%
BRL	3%
GBP	1%
CZK	0%
PLN	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	28%
1 til 3 år	15%
3 til 5 år	16%
5 til 7 år	8%
7 til 10 år	24%
10 til 15 år	4%
15 til 20 år	1%
20 til 30 år	4%
Over 30 år	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest High Income Obligationer

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Under middel	Gennemsnit	★★
5 År	Gennemsnit	Gennemsnit	★★★
10 År	-	-	Ikke ratet
<b>Samlet</b>	<b>Gennemsnit</b>	<b>Gennemsnit</b>	<b>★★★</b>

Risikonøgletal	
Effektiv varighed	3,7
Konveksitet	0,3
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	1,2
Deltavektor (10 år)	1,6
Deltavektor (30 år)	0,2
Effektiv gns. rente*	4,8%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	8,7%	-	6,9%
Tracking error	2,4%	-	3,6%
Information ratio	-0,4	-	-0,3
Sharpe ratio	0,5	-	0,6

## Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,25%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	0,66%
ÅOP	0,72%
Indirekte transaktionsomk.	0,18%

Note: Emissionstillæg og indløsningsfradrag kan ændres midlertidigt ved uro på de finansielle markeder. Aktuelle satser kan ses på majinvest.dk.

## Positioner

### Top 20 i hver kategori

	pct.	Valuta	Eff. rente
<b>EM Local Currency</b>	<b>37,3%</b>		
COLOM 7,75% April'21 (COP)	3,5%	COP	3,0%
Mexico 7,75% 2042	3,3%	MXN	7,0%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	3,0%	DOP	7,7%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	3,0%	RUB	5,7%
IFC 6,3 2024 (INR)	2,8%	INR	5,3%
ASIA 7,8% 2034	2,7%	IDR	5,8%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	2,6%	BRL	7,6%
Uruguay 4,375 Dec'28 linker (UYU)	2,5%	UYU	2,4%
IADB 7,875 2023 (IDR)	2,5%	IDR	4,4%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	2,3%	DOP	8,3%
Mexico 8,5% 2029	2,1%	MXN	5,7%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	1,9%	INR	5,7%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	1,4%	UYU	7,2%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	1,3%	UYU	7,6%
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,9%	RUB	4,8%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,8%	RUB	6,3%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,5%	RUB	4,1%
<b>EM Hard Currency</b>	<b>2,9%</b>		
North Macedonia 3,675% 06/2026	1,9%	EUR	1,6%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,5%	USD	17,0%
Russia 5,1% 2035	0,5%	USD	2,9%
<b>Kredit – High Yield</b>	<b>24,9%</b>		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,3%	DKK	5,5%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	1,7%	EUR	4,8%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	1,6%	USD	5,2%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	1,4%	EUR	7,3%
Finnair 10.25% Perp NC2023	1,4%	EUR	10,0%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	1,3%	EUR	3,3%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	1,3%	SEK	2,5%
Momox FRN 07/2025 Green	1,3%	EUR	6,7%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	1,2%	USD	10,2%
B2Holding ASA FRN 11/2022	1,2%	EUR	6,7%
Kistefos FRN 05/2023	1,1%	NOK	6,0%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	1,1%	USD	9,2%
Carnival Corp 11.5% 04/2023	1,1%	USD	6,3%
Volvo Car AB 2.5% 10/2027 Green	1,0%	EUR	2,4%
Spar. Vendsysse 1.937% 2024–2025 NPS	1,0%	DKK	1,9%
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	1,0%	NOK	5,8%
Infront ASA FRN 05/2023	1,0%	EUR	4,8%
Cemex 5.2% 09/2030	1,0%	USD	4,3%
Barclays PLC 7.875% 2022/2049 AT1	1,0%	USD	4,2%
Jyske Bank DKK FRN AT1 2021–2049	0,9%	DKK	3,7%
<b>Kredit – Investment Grade</b>	<b>20,5%</b>		
Verizon 4.016% 12/2029	2,0%	USD	1,8%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	1,9%	USD	2,3%
Toyota Motor Credit 3.375% 04/2030	1,6%	USD	1,6%
Tryg var. T2 2025/45	1,6%	NOK	2,2%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	1,5%	DKK	2,1%
Socgen 7.375% NC2023 AT1	1,2%	USD	6,1%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	1,1%	USD	3,2%
Hoist Finance AB 3.375% 11/2024	1,1%	EUR	3,4%
Just Group PLC 7.0% 2025–2031 Tier 2 Green	1,1%	GBP	6,6%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	1,0%	USD	5,8%
Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029	1,0%	USD	4,9%
Swedbank 5.625% NC2024 AT1	1,0%	USD	4,3%
JPM 2.522% 04/2031	1,0%	USD	1,9%
UNIQA 3.25% 2025–2035 Tier 2 Green	0,8%	EUR	2,5%
Phoenix Grp Hld 4,75% 2026/2031 Tier 2	0,8%	USD	3,3%
Nordea 6.625% NC2026 AT1	0,7%	USD	4,1%
Sampo Oyj 2.5% 2032/2052 Tier 2	0,7%	EUR	2,3%
AIB 2.875% 2026–2031 Tier 2 Green	0,5%	EUR	2,8%

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S har udarbejdet dette materiale udelukkende til generel orientering. Indholdet er ikke en opfordring til køb eller salg af værdipapirer, herunder investeringsbeviser, og udgør ikke investeringsrådgivning eller investeringsanalyse. Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S påtager sig ikke ansvar for rigtigheden af informationer fra eksterne datakilder og der tages forbehold for eventuelle trykfejl i materialet.

Oplysninger om afkast i materialet er historiske og tidligere afkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Investering er forbundet med risiko for tab og kursudviklingen kan afvige væsentligt fra det i materialet forventede. Materialet er til modtagerens personlige brug og må ikke udleveres, kopieres eller offentliggøres til andre uden Investeringsforeningen Maj Invests skriftlige tilladelse.

\*Den effektive rente er en teoretisk beregning baseret på kuponrenten og aktuelle kurser. For blandt andre konverterbare obligationer korrigeres der ikke for eventuelle fortidige udtræk. Den effektive gennemsnitlige rente kan ikke tolkes som et forventet årligt afkast for afdelingen. Ved beregningen af effektiv rente for obligationer med mulighed for fortidig indfrielse anvendes "yield-to-worst" til renteberegning.